

“一带一路”：战略战术两相宜

总体规划出台预期强烈

□本报记者 龙跃



IC图片

以银行、券商为代表的金融股在本周二出现明显震荡,预示市场逼空行情暂时告一段落,震荡阶段有望来临。不过,在资金利率下行以及投资者风险偏好提升的背景下,预计在大盘震荡过程中,市场并不会缺乏机会,主题投资或将重获生机。分析人士指出,从战略角度看,“一带一路”作为我国“走出去战略”的转型重点,其未来发展前景是可以预期的,资金的战略持仓几乎必不可少,而从战术角度而言,作为近期的热点板块之一,指数的大幅震荡必将会给个股带来一定的交易性机会。

“一带一路”持续推进

近日,有媒体报道,由国家发改委、外交部、商务部牵头编制的“一带一路”总体规划已经上报国务院,总体规划出台后将进一步制定专项规划,相关的扶持政策也将陆续出台。与此同时,一些地方政府也在积极行动,主动加强与国家有关部门的联系和对接,做好与国家战略规划政策的衔接工作。作为我国重大战略之一的“一带一路”(“丝绸之路经济带”和“21世纪海上丝绸之路”),其建设工作预计将有实质性动作。

据相关报道,推进“一带一路”建设工作座谈会日前在西安召开,会议听取、征求了陕西、新疆、福建等与“一带一路”相关的部分省区的意见建议。分析人士指出,这预示着“一带一路”重大战略实质性举措或将浮出水面。据悉,有望于近期公布的“一带一路”建设方案内容将涵盖加大基础设施建设、提高互联互通、提高经贸合作水平,着力打造中新经济走廊、新亚欧大陆桥经济走廊、中伊土经济

走廊等多方面内容。对此,分析人士认为,“一带一路”战略将对我国的文化、旅游、贸易、金融、交通、基建等行业有重要促进作用。

有关方面在本次座谈会上表示,实施“一带一路”重大战略,首先要统一思想,搞好顶层设计,科学制定规划,明确重点方向,有力有序稳妥推进。据相关媒体报道,由国家发改委、外交部、商务部牵头编制的“一带一路”总体规划已上报国务院,总体规划出台后将进一步制定专项规划,相关的扶持政策将陆续出台。

多方合力推动战略落地

业内人士指出,“一带一路”战略旨在推动城市之间发挥各自优势,在地域分工基础上构建不同层次的带状经济合作

区域,进而形成东西互济、双向开放的新格局,而这需要相关地方政府的配合。面对这一宏伟目标,地方政府也表现出极大的热情,这有利于该战略的具体落地。

从中国经济转型升级的角度来看,“一带一路”战略的出台也恰逢其时。有业内人士表示,当前我国经济正处于转型升级关键期,“一带一路”战略有利于推动我国第三产业发展,这对我国经济转型升级有重要意义。

与此同时,在高层推动下,“一带一路”战略也有望得到其他经济体的支持。据媒体报道,商务部援外司副司长俞子荣日前表示,根据国家整体战略需要和受援国需要,加大对“一带一路”沿线和周边

重点受援国的援助力度。新增援助资金主要向“一带一路”沿线国家和周边国家倾斜。俞子荣表示,在贯彻落实中央战略部署方面,商务部的工作主要是充分发挥援外在推进和实施“一带一路”及周边战略的先导作用。重点考虑以下几个方面:

第一,根据国家整体战略需要和受援国需要,加大对“一带一路”沿线和周边重点受援国的援助力度。新增援助资金主要向“一带一路”沿线国家和周边国家倾斜。

第二,围绕“一带一路”的战略规划来重点实施一批重大的战略项目,推进我国与周边国家的互联互通,这里的互联互通是广义的,既包括公路、铁路、港口这些方面的互联互通,也包括能源、运输线路、电信、网络这些基础设施的互联互通。目前已经在老挝、缅甸、尼泊尔等周边一些重点国家支持实施一批公路、铁路、港口以及航空运输等项目,同时支持与这些国家的能源合作、电信、网络等基础设施建设。

第三,在沿线和周边国家重点推进民生项目。推进“一带一路”战略从援外工作来看,重点还是配合国家战略创造良好的民意基础和周边国家的友好环境,因此援助重点是投向扶贫、减灾、职业教育、农业发展等能够使广大周边受援国民众直接受益的援助领域。

第四,加强与周边和“一带一路”国家的人力开发合作,提供高级学历学位教育,短期主题研修培训,“走出去”开展普遍受益的实用技能培训,促进与这些国家的人文、教育、科技领域的交流研讨,扩大派遣援外志愿者,通过这些方式来广泛地宣传中国的周边外交理念和发展模式,讲好中国故事,增进与周边国家人民的沟通和理解。

评级简报

广州友谊(000987)收购越秀金控开拓金融主业

广州友谊12月8日晚间发布公告称,公司拟向广州国资委等七名对象定增不超过10.6亿股,定增价9.4元,合计募资不超过100亿元,购买越秀金控100%股权并向越秀金控增资。其中,广州市国资委现金认购5.9亿股(占定增股份的55%),广州市政府100%控股的(下同)的广州国发、广州地铁分别认购2.7亿股、1.1亿股,广州电气装备、城投、交投、万力集团各认购2.66亿股。

中信证券表示,公司本次定增10.6亿股,是公司现有股本的296%。定增完成后,广州国资委控股比例由51.9%提升至54.2%。定增额中88.3亿元购买越秀集团100%股权,11.7亿元向越秀金控增资补充广州证券营运资金。越秀金控为控股型公司,净资产为68.8亿元,旗下主要控股公司广州证券(持股比例66.1%,净资产57亿元)、越秀租赁(持股70.1%,净资产18.5亿元)、越秀产投(持股90%,净资产2.2亿元)、广州担保(持股100%,净资产6.3亿元)及越秀小贷(持股30%,净资产3.2亿)等。越秀金控注入后有望成为其长

期业绩增量主要来源,同时充分发挥商贸和金融的互补效应和协同效应,全面服务客户。此外,广州市2014年下半年提出了提升国有资产证券化率要求,广州浪奇已停牌,广州友谊注入金融资产,充分体现了国资利用资本市场做大做强优质资产态度。预计未来国企改革继续深入,管理层股权激励、市场化机制有望逐渐推行提升效率。中信证券上调评级至“买入”。

中国天楹(000035)进军建筑垃圾资源化

中国天楹12月9日发布《关于签署莒南县垃圾焚烧发电厂项目特许经营协议的公告》和《关于全资子公司对外投资设立控股子公司的公告》。

银银万国指出,公司与莒南县政府签署垃圾焚烧发电BOT项目,日处理规模600吨,总投资2.4亿元,特许经营期30年。该项目预计2016年中投产试运行,有望为公司2016年以后年度净利润做出积极贡献。本次签约后,公司垃圾焚烧日处理规模将达到9700吨(已投运3000吨),2015-2016年公司仍有望年均新增项目2-4个,未来处理规模有望跻身行业前十名。同时,公司全资子公司江苏天楹拟与

上海德滨环保科技有限公司合资设立南通天德建筑可再生资源有限公司,主要从事建筑垃圾处理相关业务。公司以现金出资2400万元,控股80%。经本次合作,公司将借助上海德滨在建筑垃圾资源化领域的工艺技术及实践经验,进一步拓宽经营业务,优化产业布局,提升整体竞争力和盈利能力。公司核心设备2013年开始销售,2014年进入爆发,江都项目将形成标杆助力EPC业务区域扩张,未来有望成为业绩超预期因素。本次联手上海德滨污水处理建筑垃圾可再生资源化利用领域,是公司完善业务布局的重要举措,成长空间进一步打开,未来公司还有望向餐厨垃圾、垃圾清运及污泥处置等领域延伸。公司业绩高增长确定性较强,并购扩张态度积极,成长性有望超出市场预期,且受益于PPP等环保政策落实估值有望提升。银银万国维持“买入”评级。

海康威视(002415)搭建海外资本平台

海康威视12月8日晚发布公告,公司董事会通过《关于公司发行H股股票并在香港联合交易所有限公司主板上市方案的议案》,公司计划发行不超过35384万

股(约占发行后总股本8%),并给予簿记管理人不超过15%的超额配售权。募集资金投向包括:海康威视互联网业务投入,战略合作新兴产业投入、海外业务拓展,潜在收购、新建海康威视安防产业基地(桐庐)项目和偿还银行贷款及补充流动资金。同时,公司第二大股东龚虹嘉(香港籍,持有公司74385万A股,18.52%)计划将其持有的48830万股A股转为H股,在本次发行及上市之后,将在一定时间内减持上述经A股转换而持有的H股,以满足香港联交所对公司公众流通股的要求。

安信证券认为,公司发行H股,获得海外融资和资本运作平台;募投资项目助公司在互联网和新型战略业务加速发展;二股东部分A股转换为H股,可减轻A股减持压力;相比海外同行业公司,海康估值较低,有望得到海外投资者认可,推动估值回到合理区间。看好公司在前端音视频及海外市场继续保持高速增长,并运用自身软件平台及硬件优势完成垂直整合,向民间运营转型,成为家庭All-in-one信息入口,通过大数据商业模式进一步打开市值空间,此次H股融资更是给予了更大的资本助力,减轻了A股资本市场的压力。安信证券给予“买入”评级。

蓝筹股行情仍将延续

□本报记者 张莉

昨日A股市场呈现出了暴涨暴跌的“过山车”行情,沪指振幅逾8%,深指振幅近9%,两市成交额再创新高。深圳政阳投资管理公司投资总监曹素生认为,当前融资配置的资金需要控制风险,对行情打击比较大,但长期而言,行情并未结束,主力资金进入市场的操作策略仍具有延续性。中信证券财富管理中心总经理李旦认为,短期行情会遭遇巨幅震荡,但蓝筹股整体行情还将有所表现,尤其是二线蓝筹股的估值修复刚启动,投资者仍可在震荡中寻找投资机会。

杠杆资金引致大跌

中国时报:如何看待这两天市场暴跌暴跌的过山车行情?
曹素生:此轮行情启动首先在于市场对于政策的信心,同时房地产生滞涨,其他资产估值又相对较高,而股市则处于估值洼地。其次,今年通过信托、融资融券以及其他产品进行杠杆融入入市相对容易,杠杠能够放大数倍,推动了行情。在降息诱惑下,上涨动力在新资金推动下逐渐增强。不过在指数冲上3000点之后,出现震荡也是必然,不少加杠杆资金集中追逐券商股等蓝筹板块,加上券商自身可能需要

控制信用资金额度,从而令加杠杠杆阶段结束后,市场也会进入获利回吐、修正、震荡,然后相关板块重新崛起。

李旦:近期盲钱和加杠杠令行情出现暴涨暴跌,新增资金集中购进热门板块股票,导致市场飙涨。短期来看,市场震荡还未结束,且此前由于市场涨幅过快,将上涨空间透支,目前来看,行情的高度还未达到。但市场需要按照一定的节奏进行轮动,此轮券商、地产等蓝筹股涨势过急,进入休整期,同时指数进行宽幅震荡,但总体来看,不少蓝筹尤其是二线蓝筹股的修复并未到位,国企混改股尚未正式启动,未来震荡阶段仍有较好机会。

中国时报:此前资金集中在金融、地产等蓝筹股,面对宽幅震荡走势,蓝筹股将如何表现?
曹素生:当前资金仍然集中在券商、银行、地产等大盘蓝筹,尽管波动较大,但如果市场成交量不会发生萎缩的话,券商从经纪、融资融券和投行业务来看前景依然不错,只是对于投资者而言,把握难度较大。

李旦:蓝筹股在年报期间可能会遭遇一些负面利空,比如煤炭、工程机械、银行等板块,但当前小盘股创业板股的估值和蓝筹股相差六倍,长期来看,蓝筹股面对的更多是利多因素。因此目前蓝筹股仍处

融资资金致巨幅震荡

于建仓行情中,当一阶段急涨阶段结束后,市场也会进入获利回吐、修正、震荡,然后相关板块重新崛起。

巨量资产仍将配置股市

中国时报:当前业界普遍认为此轮行情是由资金驱动,如何看待未来市场资金的供需状况?
曹素生:此轮行情由地产流出的资金较多,并通过基金公司、信托产品或者券商融资融券通道等途径配置进入股市。还有从银行资产流出的资金也会通过一些渠道进入股市,且资金供给量较大。其次,原先炒房资金或此前未进入股市的民间资金,因市场的赚钱效应渐起,也会逐步入场,这部分新增资金量可从新开户情况观察。这两部分资金也会继续对股市表现较好的板块进行配置。

李旦:当前无风险利率下降及风险偏好的上升,引致整个社会财富进行重新分配,并逐渐流向股市,未来股市的资金供应仍然相对充足,同时两融资金的介入以及来自银行的大规模资产配置,将此前投向信托、房地产的大规模资金分流出来。当前A股仍然是可以吸引大批资金进场的估值洼地。随着市场赚钱效应的日益凸显,场外观望的民间资金也将会源源不断地进入市场,这些资金都是股市庞大的资

金来源。

中国时报:面对当前市场行情,投资者应该如何进行布局?
曹素生:券商股板块虽然在进行调整,但仍然值得投资者关注,在牛市行情中,资金购买券商股的积极性也会比较高。此外,年报期间,投资者可关注增长较快、有高送转配送可能的上市公司股票。当前新增资金的投资偏好还是集中在券商、保险、银行等大盘蓝筹股,如果行情仍然确定是牛市,不如等待蓝筹股进入一波调整后,增加配置,而小盘股则可能考验投资者操盘能力。

李旦:金融蓝筹股近期受到了大部分资金的集中炒作,而资金对蓝筹股的追逐,仍然值得投资者重视,至少未来3-6个月市场资金对蓝筹股的市场偏好仍将延续。当前资金可能的走向是先炒作一线金融蓝筹股,然后是二线蓝筹股,第三步则是在上述两者之间寻找估值差,并在各个板块之间发生有规律的轮动。从投资选择难度来讲,选择二线蓝筹股成功的概率率会选择小盘股大很多。

异动股扫描

五机构抢筹荣盛发展

□本报记者 徐伟平

沪深两市大盘昨日迎来大幅调整,个股普跌,盘中一度引发抛售性恐慌。不过荣盛发展却受到机构资金的追捧,盘后公开交易信息显示,有五家机构买入该股。

荣盛发展昨日小幅高开,维持窄幅震荡,10点30分左右,成交量突然放大,股价快速拉升;午后伴随市场的整体调整,该股也震荡下挫,尾盘报收于13.33元,下跌7.30%。

深市盘后公开交易信息显示,昨日买入荣盛发展前五席位均为机构席位,分别净买入10381.3万元、8870.76万元、

4408.76万元、2229.56万元和2123.72万元。在卖出荣盛发展的前五席位中,也有一家机构席位,不过卖出金额较小,为1441.75万元。其余均为券商营业部,其中中信建投证券股份有限公司北京东直门南大街证券营业部和安信证券股份有限公司佛山南海罗村证券营业部的净卖出额居前,分别净卖出4839.21万元和4292.18万元。

分析人士指出,公司2014年前三季度实现净利润20.59亿元,较上年同期增长17.43%,业绩稳定的同时公司的估值仅为6.8倍,大幅下挫的空间有限。短期调整后,该股有望重拾升势。

建设银行盘中跌停

□本报记者 龙跃

沪深股市本周二出现暴跌走势,银行股成为调整重灾区。截至昨日收盘,银行指数下跌8.66%,在所有行业指数中居于跌幅第一位。其中,近期表现强势的建设银行盘中一度跌停,收盘跌幅也超过了9%。

建设银行昨日以5.91元明显低开,开盘后该股一度翻红,盘中最高上探至6.16元;不过很快卖盘便蜂拥而至,午后,建设银行股价开始持续跳水,盘中最低价下探至5.50元跌停板,尾市以5.52元报收,下跌0.59元,跌幅

为9.66%。在成交方面,昨日该股全天成交58.42亿元,比前一交易日小幅缩量,但仍属于历史天量区域。

分析人士认为,昨日建设银行股价大幅下跌的原因有二:一是银行板块昨日整体下跌,龙头品种很难幸免;二是在于该股近期表现强势,在大型银行股中涨势最猛烈,因此导致获利回吐吐压力也较大。短期来看,在经历昨日几小时跌停的调整后,建设银行价存在反抽机会。与此同时,从中期角度看,当前该股市盈率(TTM)仅有6倍,具备很高的安全边际,预计下跌空间有限。

逼空暂止 山西证券跌停

□本报记者 徐伟平

12月以来,券商股上演强势逼空大戏,一时风光无限,不过昨日伴随着市场的大幅调整,多只券商股遭遇资金获利了结。山西证券昨日便放量跌停,结束了此前的强势逼空行情。

山西证券昨日小幅低开,震荡上行,盘中一度逼近涨停,不过午后伴随着市场的整体调整,山西证券快速下跌,虽然一度有资金抄底,不过很快便被蜂拥出逃的获利盘淹没;下午2点50分左右,山西

西证券封死涨停板至收盘,报收于16.25元。值得注意的是,山西证券昨日的成交额为40.31亿元,较前一个交易日增加了6.73亿元,显示资金高位离场意愿较浓。

分析人士指出,近期市场强势逼空,外部资金积极入场,开户人数显著增加,证券行业的佣金收入有望增加,对券商股的业绩构成支撑,由此来看,昨日山西证券的调整更多是前期涨势过快后的自我调整,短暂震荡蓄势后,该股的中长期趋势依然向好。

新浪财经-中证网 联合多空调查

今日走势判断	
选项	比例
上涨	38.0%
震荡	30.2%
下跌	31.8%

12月9日Wind概念板块市场表现

名称	现价	涨跌幅	5日涨跌幅	成交金额(亿元)	20日涨跌幅	年初至今	市盈率(TTM)
中日韩自贸区指数	1298.33	-0.10%	1.60%	70.37	2.40%	68.37%	44.69
粤港澳自贸区指数	1808.13	-1.01%	8.64%	62.15	27.47%	62.66%	44.53
新疆区域振兴指数	1049.48	-1.26%	0.19%	132.08	1.88%	45.90%	48.91
丝绸之路指数	1378.85	-1.32%	-0.39%	115.16	3.14%	32.47%	25.50
网络彩票指数	2850.96	-1.52%	-3.11%	86.93	2.97%	45.48%	88.75
广东国企改革指数	1077.60	-1.64%	-5.33%	19.23	2.91%	50.35%	48.75
国资改革指数	1335.22	-1.75%	1.02%	213.41	11.92%	53.77%	25.32
文化传媒概念指数	3493.34	-1.92%	-2.21%	361.26	3.17%	69.34%	49.26
石墨烯指数	1445.02	-1.95%	-4.20%	62.57	2.29%	40.65%	90.60
二胎政策指数	2512.04	-2.07%	-5.47%	88.90	-1.09%	28.49%	31.31
三网融合指数	1969.84	-2.27%	-0.79%	136.03	5.22%	44.66%	74.25
O2O指数	1268.80	-2.46%	-1.33%	131.70	6.61%	22.50%	31.53
蓝宝石指数	1684.43	-2.55%	-3.62%	46.89	0.24%	35.90%	49.94
福建自贸区指数	2341.84	-2.55%	8.60%	125.03	20.11%	99.32%	18.81
充电桩指数	2342.21	-2.59%	-5.25%	59.56	-0.68%	53.55%	33.70
LNG指数	2516.02	-2.68%	-1.79%	67.57	-0.90%	17.51%	30.74
生物育种指数	1524.08	-2.83%	-3.76%	39.37	3.55%	22.38%	193.72
海南旅游岛指数	1515.45	-3.07%	-4.75%	88.12	-4.75%	45.17%	44.02
黄金珠宝指数	1226.62	-3.08%	-3.62%	97.44	4.51%	37.49%	39.42
网络安全指数	4704.69	-3.10%	-4.60%	215.27	1.67%	66.01%	67.44
浦东自贸区指数	940.24	-3.11%	1.80%	26.25	0.46%	50.37%	26.83
白马指数	1397.95	-3.19%	-4.50%	14.37	3.53%	49.48%	28.19
迪士尼指数	1407.21	-3.23%	-1.79%	166.77	10.87%	50.39%	30.41
在线教育指数	3549.80	-3.26%	-3.95%	24.64	-5.18%	101.88%	62.40
土地流转指数	1288.17	-3.27%	-5.38%	97.35	-0.58%	27.10%	76.81
新能源汽车指数	1682.04	-3.32%	-3.78%	113.26	-0.13%	50.04%	52.43
互联网金融指数	2070.76	-3.33%	-4.13%	47.49	2.53%	37.92%	58.60
智能物流指数	2328.74	-3.36%	-3.35%	72.23	4.69%	39.67%	38.98
养老产业指数	1826.33	-3.37%	-4.48%	32.19	4.66%	43.73%	42.94
长江经济带指数	1488.33	-3.39%	-0.37%	31.90	12.33%	65.11%	24.91
燃料电池指数	1221.62	-3.39%	-4.58%	38.98	5.80%	46.30%	9.42
移动支付指数	1645.83	-3.42%	-1.99%	91.98	14.06%	32.30%	441.04
建筑节能指数	1331.65	-3.48%	-6.69%	35.49	-0.91%	36.54%	23.02
水利水电建设指数	1782.66	-3.56%	-6.73%	95.02	2.63%	32.63%	18.70
体育指数	1588.17	-3.68%	-1.67%	59.55	10.10%	88.42%	54.04
民营银行指数	1366.14	-3.74%	-4.67%	166.10	5.56%	32.85%	22.27
浦东新区指数	1538.15	-3.75%	-2.42%	717.28	8.61%	41.41%	12.64
冷链物流指数	1709.45	-3.78%	-5.30%	5.70	-3.42%	31.75%	31.60
太阳能发电指数	1283.85	-3.85%	-6.14%	70.44	-3.57%	45.82%	100.44
稀土永磁指数	2477.86	-3.86%	-3.80%	144.69	1.50%	34.47%	95.90
民营医院指数	2505.56	-3.92%	-3.07%	87.58	0.23%	40.02%	31.97
上海本地主题指数	1534.49	-3.95%	-2.87%	132.09	9.63%	36.14%	31.23
抗通胀指数	2033.33	-3.96%	-3.51%	98.77	2.51%	34.70%	37.47
芯片设计指数	2509.68	-3.99%	-5.37%	136.40	0.99%	50.51%	37.52
宽带提速指数	1613.53	-3.99%	-5.28%	108.80	1.66%	41.72%	39.30
装饰园林指数	2143.64	-4.02%	-6.61%	39.24	-0.35%	17.26%	27.78
上海自贸区指数	1829.12	-4.03%	-2.78%	141.65	14.08%	32.57%	39.85
PM2.5指数	2486.53	-4.05%	-6.66%	50.60	-0.15%	26.61%	46.09
智能电视指数	5690.34	-4.11%	-5.61%	114.17	1.75%	39.24%	37.51
传感指数	1546.54	-4.12%	-5.93%	176.28	-0.55%	57.10%	33.59
锂电池指数	1741.02	-4.15%	-7.14%	71.72	-3.43%	53.01%	84.05
苹果指数	5004.43	-4.18%	-4.64%	64.91	0.41%	24.72%	47.76
传感器指数	2066.13	-4.20%	-2.70%	32.95	1.44%	54.62%	54.54
页岩气和煤层气指数	1339.71	-4.21%	-4.62%	94.70	-3.47%	13.98%	47.16
沪股50指数	1382.36	-4.24%	4.43%	1620.60	17.53%	45.99%	7.11
风力发电指数	1404.77	-4.33%	-2.23%	64.41	0.59%	64.87%	50.20
合同能源管理指数	1742.12	-4.34%	-4.76%	23.77	0.91%	68.28%	64.10

中证网 股市事 www.cs.com.cn